



eQ Globaali Yhdyskuntatekniikka ja Energia

Marraskuu 2013

Salkunhoitajan kommentti

Kolmannen kvartaalin tuloskausi saatiin osakemarkkinoilla päätökseen nouseviin kurssiin. Indeksit tekivät jälleen uusia huippuja taloustilastojen jatkaessa positiivista virettä. EKP:n koronlaskun merkitys jäi melko vähäiseksi, ja isompaan rooliin ovat jälleen nousseet komentit USA:n elvytyksen keventämisen suhteen, etenkin makrodatan vahvistuessa odotettua enemmän.

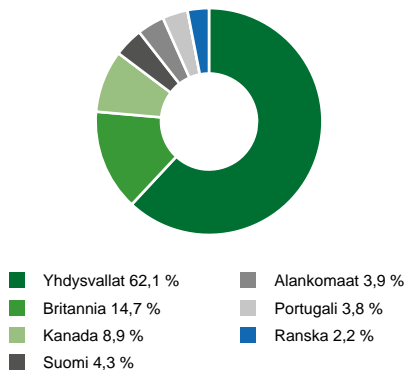
Raaka-öljyn hinta laski marraskuussa 4 prosenttia alle 93 dollarin tason. Taustalla oli väliaikainen sopu Iranin ydinvoimakiistassa. Ensi alkun sopu alentaa Iranin öljyn kuljetuskustannuksia, ja jatkossa se saattaisi mahdollistaa investoinnit öljyntuotantokapasiteettiin, jolla saataisiin Iranin kapasiteetti nostettua nykyisestä 2.6 miljoonan barrelin tasosta lähelle 4 miljoonaa barrelia, jossa oltiin vuonna 2011.

Marraskuussa sekä energia- että yhdyskuntapalvelusektorit olivat paineessa. Rahastomme tuotto jäi vajaat 3 prosenttia miinuksien puolelle. Erityisen suuressa laskussa olivat eurooppalaiset öljyntuotantopalveluita tuottavat yhtiöt, kuten Subsea 7 ja Technip, siitä huolimatta, että esimerkiksi Subsea 7:n kolmannen kvartaalin tulos ylitti odotukset.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



MAAJAKAUMA



PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	5,4
Rahasto-osuuden arvo	154,70 (29.11.2013)
Salkunhoitaja	eQ Varainhoito Oy
Vertailuindeksi	MSCI World Utilities & Energy (50/50) Net
Aloituspäivä	7.6.2002
ISIN-koodi	FI0008806112 (1 K), FI0008806104 (1 T)
Bloomberg-koodi	ICEGUTB FH
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,5% pa.
Merkintä-/lunastuspalkkio	1% / 1%
Minimimerkintä	500 eur

Rahasto sijoittaa varansa pääsääntöisesti energiasektorilla sekä yleishyödyllisiä palveluja tuottavalla sektorilla toimivien yhtiöiden osakkeisiin maailmanlaajuisesti. Rahasto pyrkii aktiivisella salkunhoidolla sijoitusten arvon nousuun pitkällä aikavälillä.

TUOTTOKEHITYS

	RAHASTO	INDEKSI
1 kk	-2,9 %	-1,3 %
3 kk	0,8 %	2,4 %
vuoden alusta	6,0 %	7,0 %
12 kk	5,1 %	6,5 %
3 v p.a.	2,4 %	2,8 %
5 v p.a.	3,8 %	2,6 %
perustamisesta lähtien	54,7 %	37,1 %

TOIMIALAJAKAUMA

Toimiala	Osuus
Energia	76,2 %
Yhdyskuntapalvelut	23,8 %

KYMMENEN SUURINTA

Yritys	Osuus
Schlumberger Ltd	7,7 %
Halliburton Co	6,4 %
American Water Works Co Inc	6,1 %
Occidental Petroleum Corp	6,1 %
Subsea 7 SA	5,9 %
National Oilwell Varco Inc	5,2 %
Noble Corp	4,6 %
Northeast Utilities	4,6 %
Devon Energy Corp	4,5 %
Suncor Energy Inc	4,4 %